



Teleconferência de Resultados **6M20**

13 de Novembro de 2019

Disclaimer

Esta apresentação, e quaisquer materiais distribuídos em relação à mesma, poderão incluir determinados números, resultados, declarações, convicções ou opiniões de previsão futura, inclusive aqueles referentes aos negócios, condição financeira e resultados operacionais da Companhia.

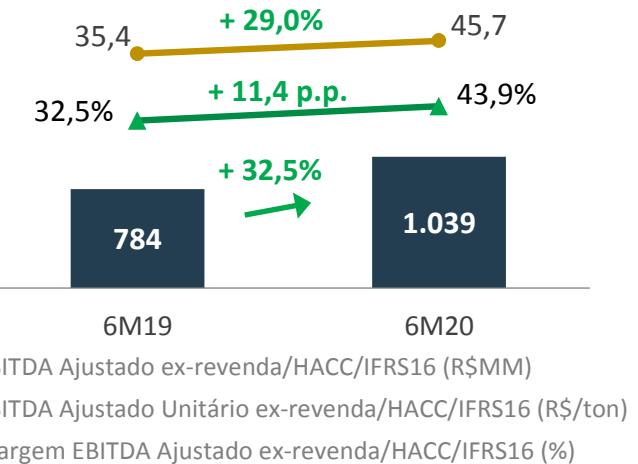
Os números, resultados, declarações, convicções ou opiniões de previsão futura, além de informações ou dados de significado semelhante, refletem convicções e expectativas e envolvem riscos e incertezas por estarem relacionados a eventos e dependerem de circunstâncias que ocorrerão no futuro. A Companhia não se compromete que quaisquer

declarações ou previsões virão a acontecer ou que quaisquer resultados previstos serão alcançados. Existem diversos fatores que podem causar resultados e desenvolvimentos reais que divergem materialmente daqueles expressos ou implícitos por tais declarações e projeções. Performances passadas da Companhia não podem ser utilizadas como guia para atuações futuras. Nenhuma das declarações desta apresentação destina-se a ser uma previsão de lucros. Diante do mencionado, você é advertido a não depositar qualquer confiança indevida a tais declarações, números, resultados, declarações, convicções ou opiniões de previsão futura.

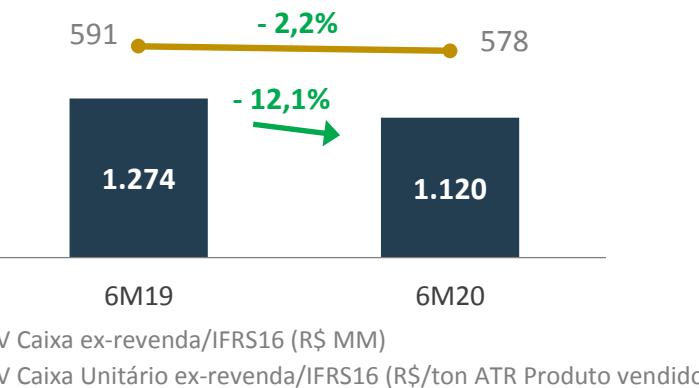
Destaques 6M20

- EBITDA Ajustado ex-revenda/HACC/IFRS16 atingiu R\$ 1,04 bilhão, um crescimento de 32,5%, com Margem EBITDA de 43,9%, um aumento de 11,4 p.p., e EBITDA Unitário de R\$ 45,7 por tonelada, crescendo 29,0%, quando comparado com 6M19;
- CPV Caixa ex-revenda/IFRS16 reduziu-se em 12,1%, com CPV Caixa Unitário decrescendo 2,2%;
- Redução das Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas ex-IFRS16 em 5,3%;
- Mix de etanol atingiu 63,5%, 1,3 p.p. superior ao 6M19, em função da maior rentabilidade desse produto frente ao açúcar;
- Moagem cresceu 2,7%, totalizando 22,7 milhões de toneladas;
- Produtividade agrícola consolidada (TCH) cresceu 3,5%, atingindo 83,1 ton/ha;
- Eficiência Industrial (ATR Produto/ATR Cana) cresceu 0,9% e atingiu 1,012 em 6M20.

EBITDA Ajustado ex-revenda/HACC/IFRS16 (R\$MM), Margem (%) e Unitário (R\$/ton)



CPV Caixa ex-revenda/IFRS16 (R\$MM) e CPV Caixa Unitário ex-revenda/IFRS16 (R\$/ton ATR Produto vendido)

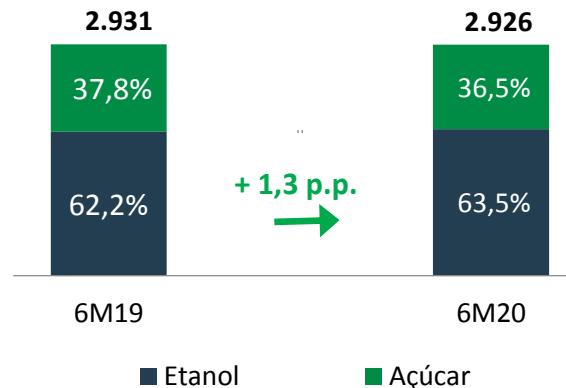


Mix de etanol subiu 1,3 p.p., atingindo 63,5%

Moagem (milhões toneladas)



Mix de Produção (%) e ATR Produto (mil ton)



ATR Cana (kg/ton)



TCH (Ton de Cana/ha)



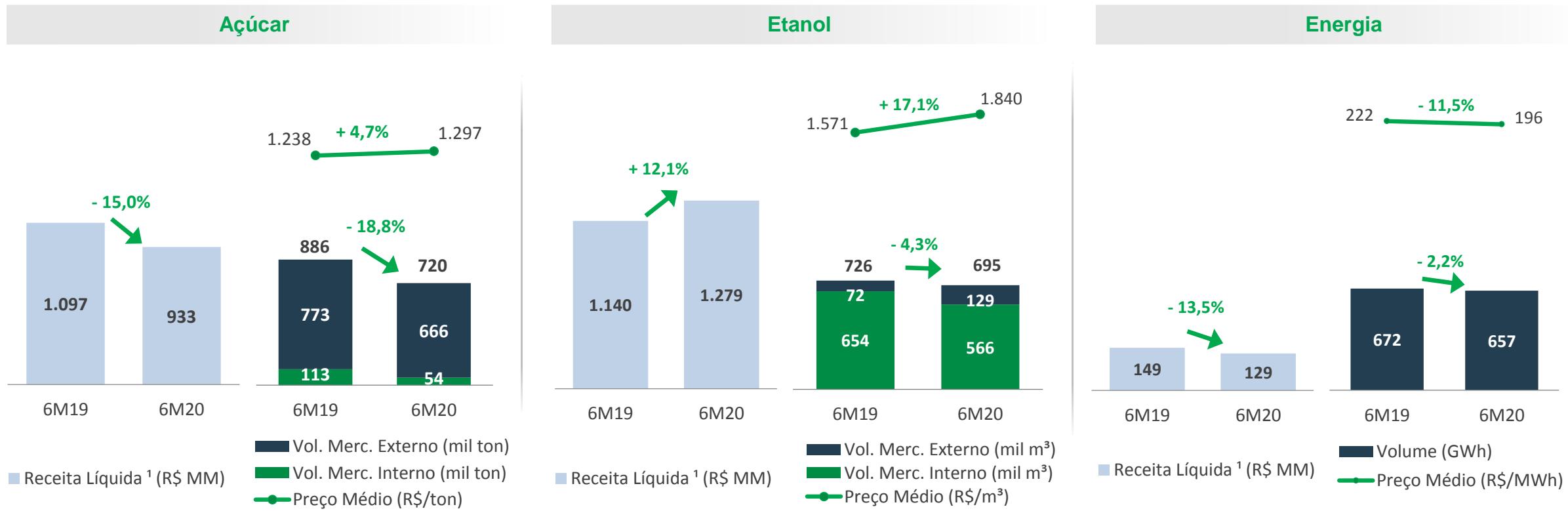
Eficiência Industrial (ATR Produto/ATR Cana)



TAH (Ton de Açúcar/ha)



Receita Líquida impactada por maiores preços e menores volume de vendas

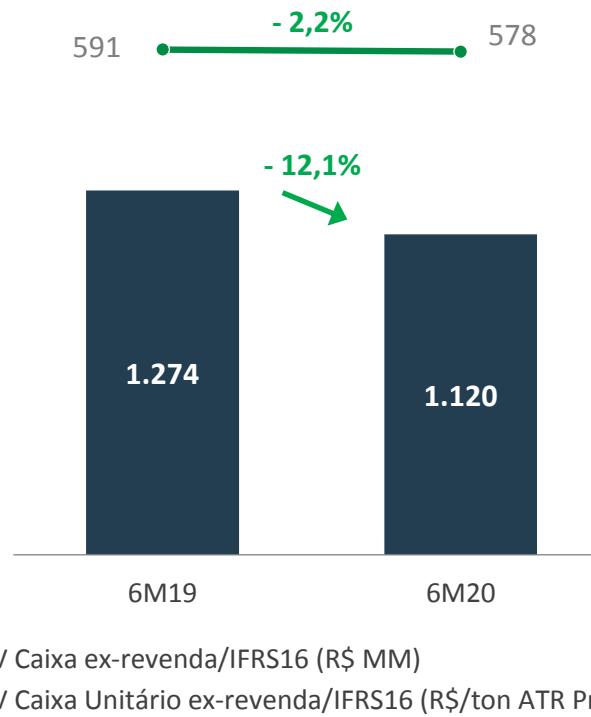


- Redução de 15,0% na receita de açúcar, em função da redução no volume de vendas (-18,8%), parcialmente compensada por maiores preços (+4,7%).
- Aumento da receita de etanol em 12,1%, em função de maiores preços (+17,1%), parcialmente compensada por menores volumes de venda (-4,3%).
- Redução de 13,5% na receita de cogeração, em função da redução de menores preços (-11,5%) e volume de vendas (-2,2%).

¹ Exclui os efeitos das operações de revenda e do hedge accounting da dívida em moeda estrangeira (HACC)

-12,1% no CPV Caixa ex-revenda/IFRS16 -5,3% no DVGA's Caixa ex-IFRS16

CPV Caixa ex-revenda/IFRS16 (R\$MM) e
CPV Caixa Unitário ex-revenda/IFRS16 (R\$/ton ATR Produto vendido)

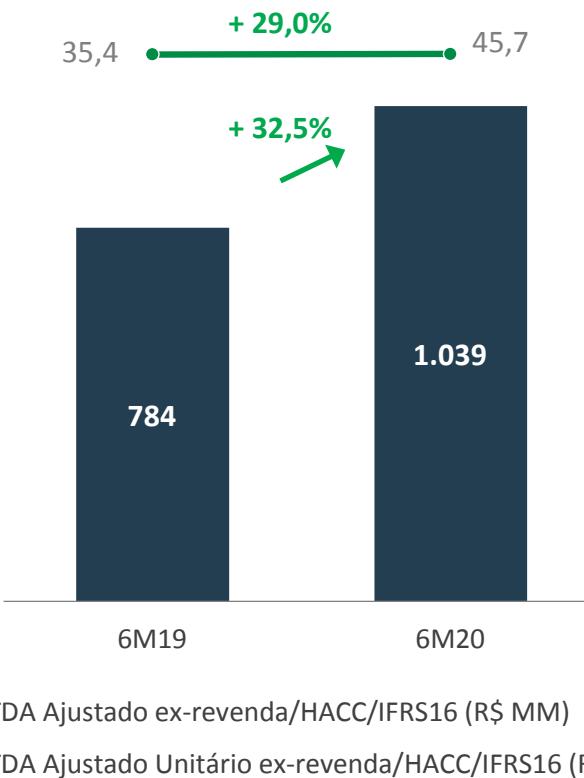


Despesas de Vendas, Gerais e Administrativas
ex-IFRS16 (R\$MM)

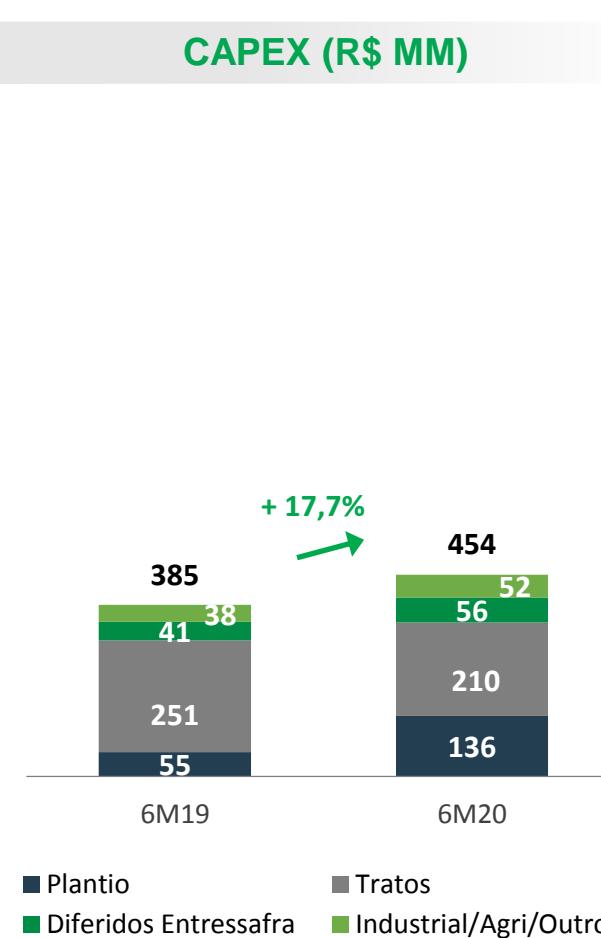


EBITDA Ajustado ex-revenda/HACC/IFRS16 menos CAPEX: R\$ 585 milhões

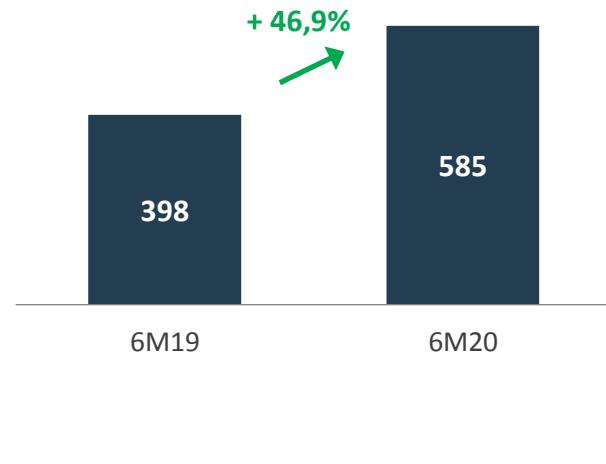
EBITDA Ajustado ex-revenda/HACC/IFRS16
(R\$MM) e EBITDA Unitário (R\$/ton)



CAPEX (R\$ MM)



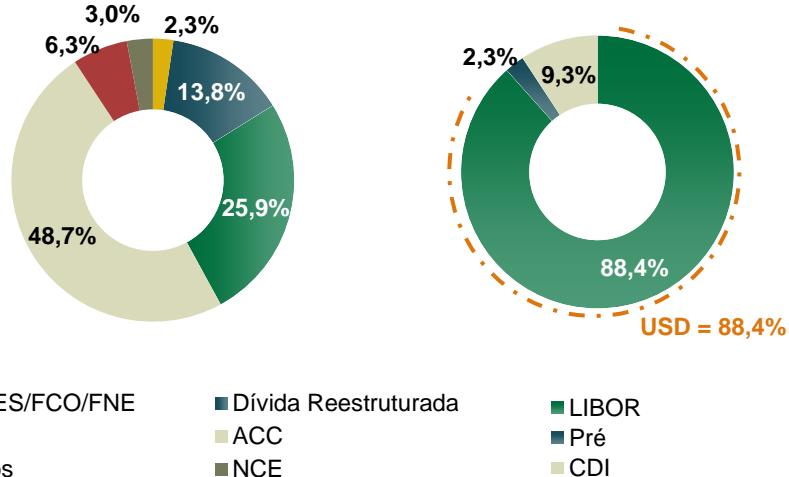
EBITDA Ajustado ex-revenda/HACC/IFRS16
menos CAPEX (R\$ MM)



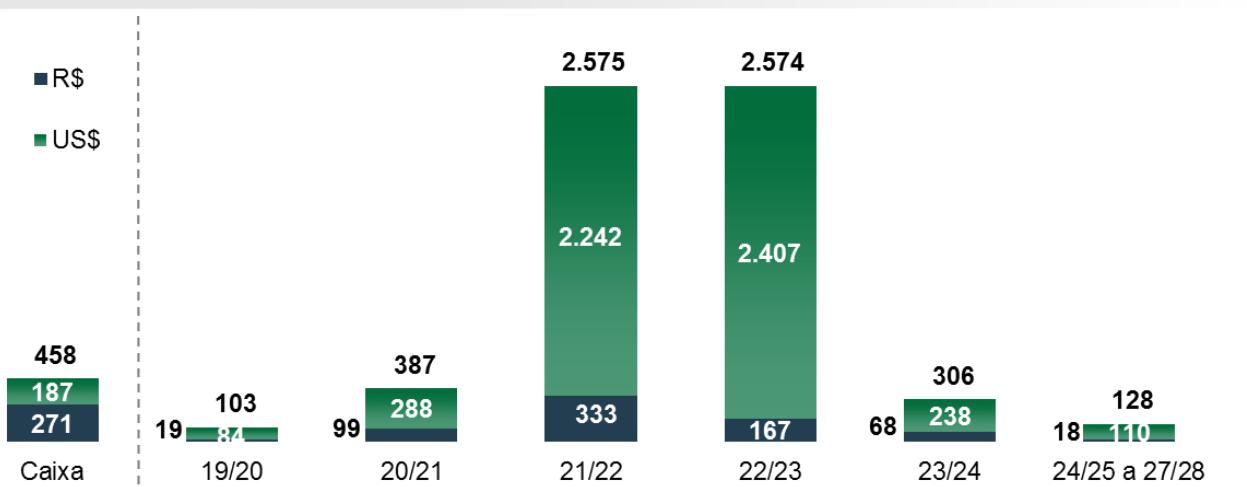
Disciplina Financeira na Gestão do Endividamento

Dívida (R\$MM)	Set 19	Jun 19	Var. (%)
(+) Curto Prazo	463	436	6,2%
(+) Longo Prazo	5.610	5.455	2,8%
(=) Dívida Bruta	6.073	5.891	3,1%
(-) Caixa e Aplicações Financeiras	458	498	-8,0%
(=) Dívida Líquida	5.615	5.393	4,1%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado LTM	3,1x	3,2x	-2,2%

Dívida Bruta por Instrumento e por Indicador (%)



Caixa e Aplicações Financeiras e Cronograma de Amortização (R\$MM)



Hedges

Volumes e Preços Fixados em 30/09/2019	Safra 2019/20	Safra 2020/21
Volumes de Açúcar Hedgeados (mil ton)	659	573
Exposição Hedgeada ¹ (%)	98,0%	70,5%
Preços Médios ² (cR\$/lb)	58,49	59,88

¹ Exposição hedgeada net de Consecana.

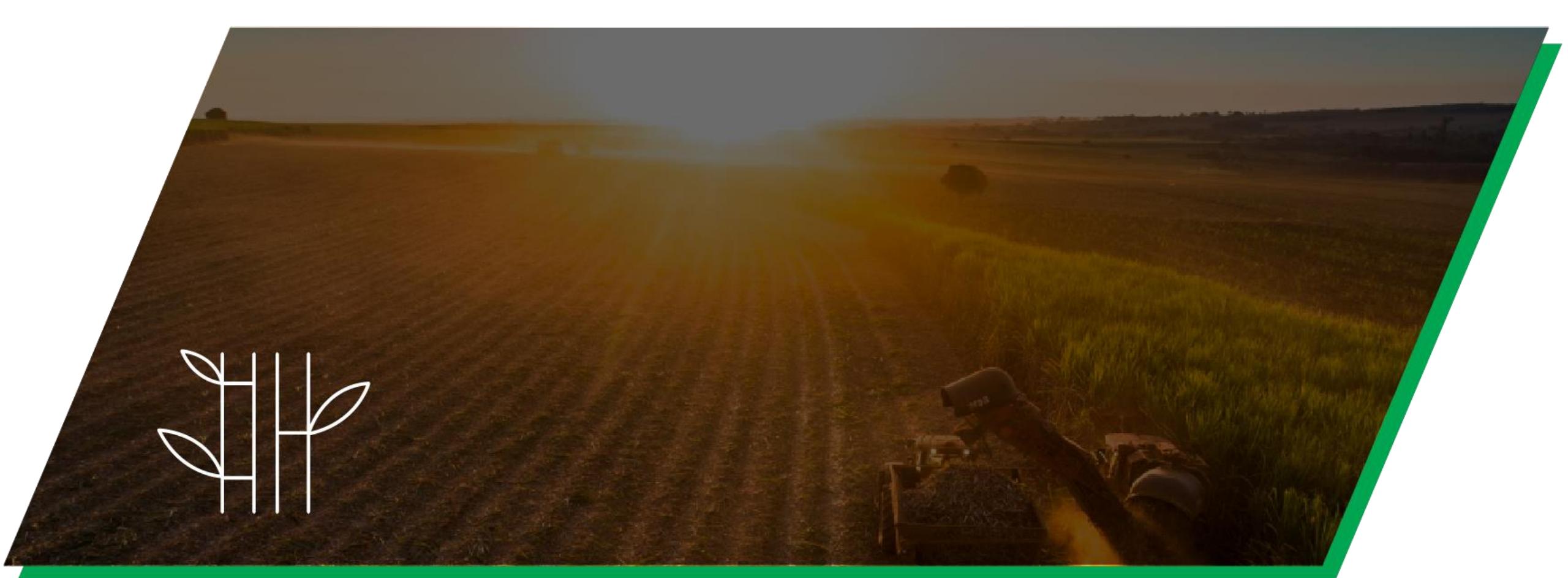
² Preços incluem o prêmio de polarização referente ao açúcar VHP brasileiro.



biosev

A Louis Dreyfus Group company

NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA





A Louis Dreyfus Group company



6M20

Earnings Conference Call

November 13th, 2019

Disclaimer

This presentation and any materials distributed in connection with it may contain certain forward-looking numbers, results, statements, beliefs or opinions, including those with respect to the Company's business, financial condition and results of operations.

These forward-looking numbers, results, statements, beliefs or opinions and information or data of similar meaning reflect beliefs and expectations and involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that will occur in the future. No representation is made that any of these statements or forecasts will occur or that any

forecast results will be achieved.

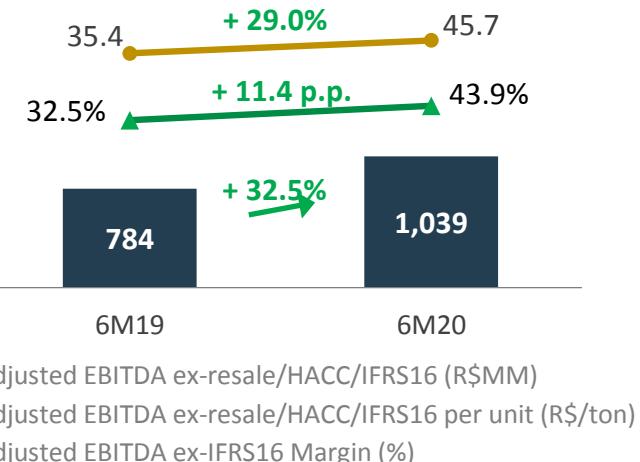
There are a number of factors that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed or implied by these statements and forecasts. The past performance of the Company cannot be relied on as a guide to future performance.

No statement in this presentation is intended to be a forecast of profit. As a result, you are cautioned not to place any undue reliance on such forward-looking statements, numbers, results, statements, beliefs or opinions.

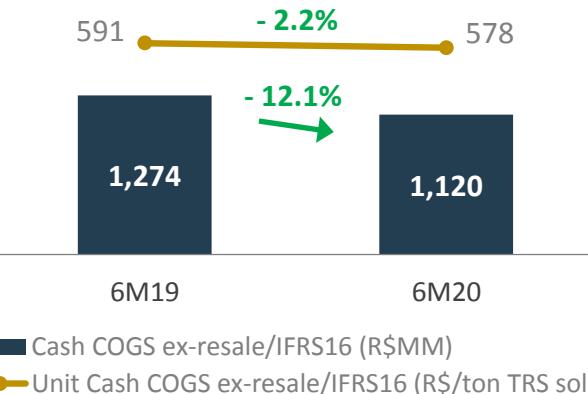
6M20 Highlights

- Adjusted EBITDA ex-resale/HACC/IFRS16 increased 32.5% to R\$1.04 billion, with EBITDA Margin expanding 11.4 p.p. to 43.9%, and EBITDA per unit increased 29.0% to R\$ 45.7 per ton, compared to 6M19;
- Cash COGS ex-resale/IFRS16 decreased 12.1%, with Cash COGS per unit decreasing 2.2%;
- Selling, General & Administrative Expenses ex-IFRS16 decreased 5.3%;
- The share of ethanol in the production mix expanded 1.3 p.p. to 63.5%;
- Sugarcane crushing increased 2.7% and reached 22.7 million tons;
- TCH increased 3.5% to 83.1 ton/ha;
- The industrial efficiency Product TRS/Cane TRS increased 0.9%.

Adjusted EBITDA ex-resale/HACC/IFRS16 (R\$MM), Margin (%) & per unit (R\$/ton)



Cash COGS ex-resale/IFRS16 (R\$MM) & Unit Cash COGS ex-resale/IFRS16 (R\$/ton TRS sold)

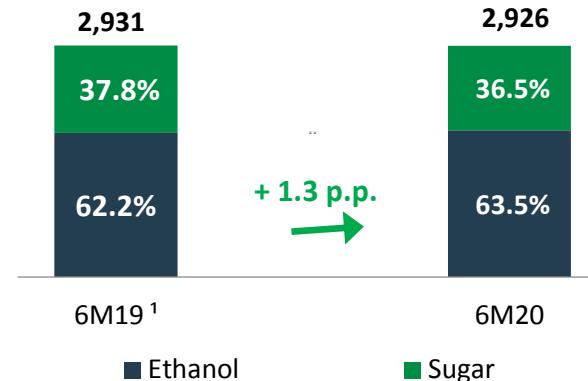


The share of ethanol in the production mix expanded 1.3 p.p. to 63.5%

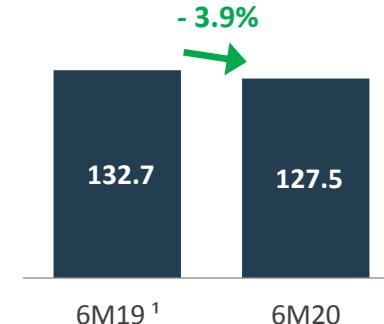
Crushing (million tons)



Production Mix(%) & TRS Product ('000 tons)



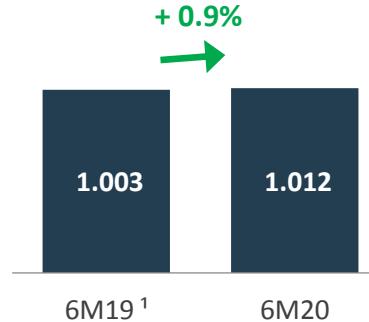
Cane TRS (kg/ton)



TCH (Ton of Cane/ha)



Industrial Efficiency (Prod. TRS/Cane TRS)

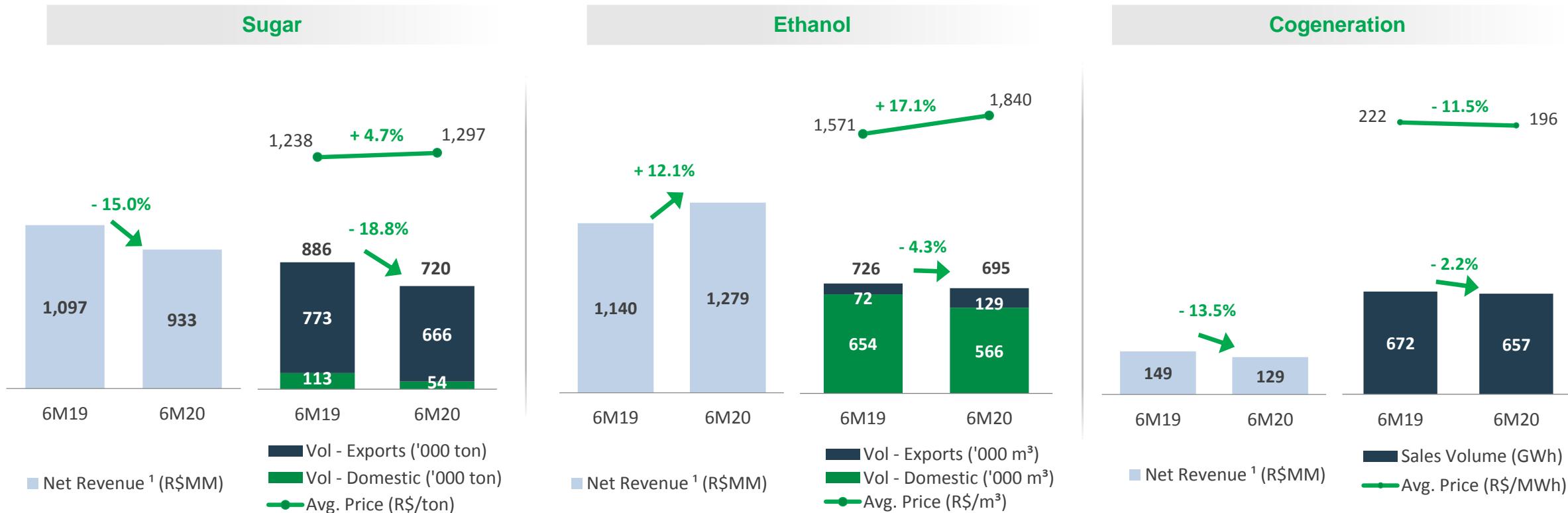


TSH (Ton of Sugar/ha)



¹ 6M19: ex-NE Cluster for comparison purposes

Net Revenue impacted by higher prices and lower volume sales



- 15.0% sugar revenue decrease impacted by lower sales volume (-18.8%), partially offset by higher prices (+4.7%).
- 12.1% ethanol revenue increase impacted by higher prices (+17.1%), partially offset by lower sales volumes (-4.3%).
- 13.5% cogen revenue decrease impacted by both lower prices (-11.5%) and sales volume (-2.2%).

-12.1% in Cash COGS ex-resale/IFRS16 -5.3% in SG&A Expenses ex-IFRS16

Cash COGS ex-resale/IFRS16 (R\$MM) &
Unit Cash COGS ex-resale/IFRS16 (R\$/ton TRS sold)

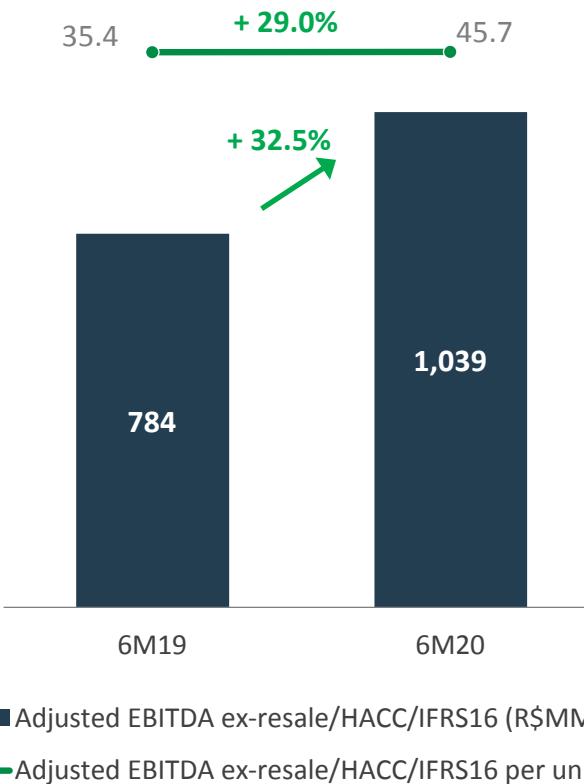


Selling, General and Administrative
Expenses ex-IFRS16 (R\$MM)

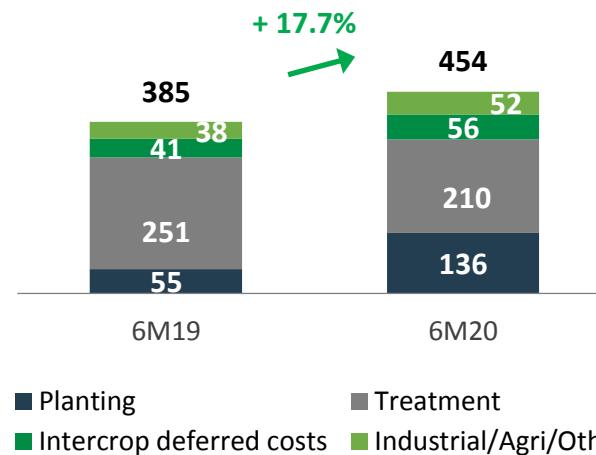


Adjusted EBITDA ex-resale/HACC/IFRS16 less CAPEX of R\$585 million

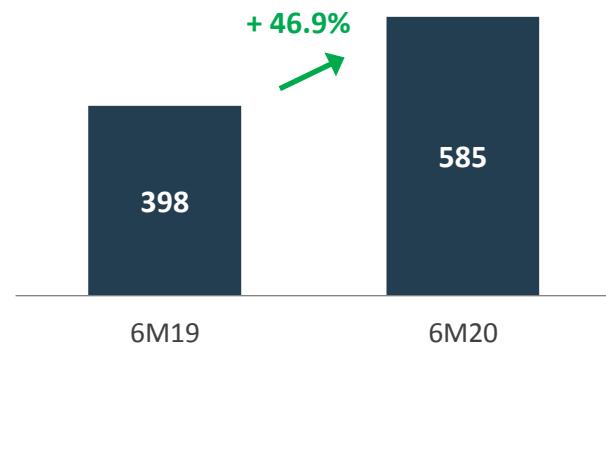
Adjusted EBITDA ex-resale/HACC/IFRS16
(R\$MM) & per unit (R\$/ton)



CAPEX (R\$MM)



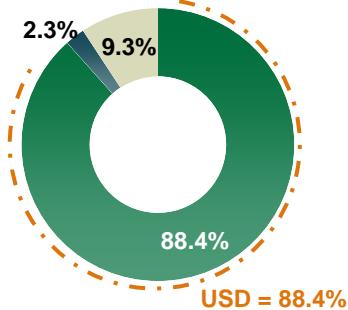
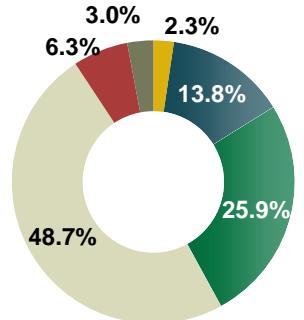
Adjusted EBITDA ex-resale/HACC/IFRS16
less CAPEX (R\$MM)



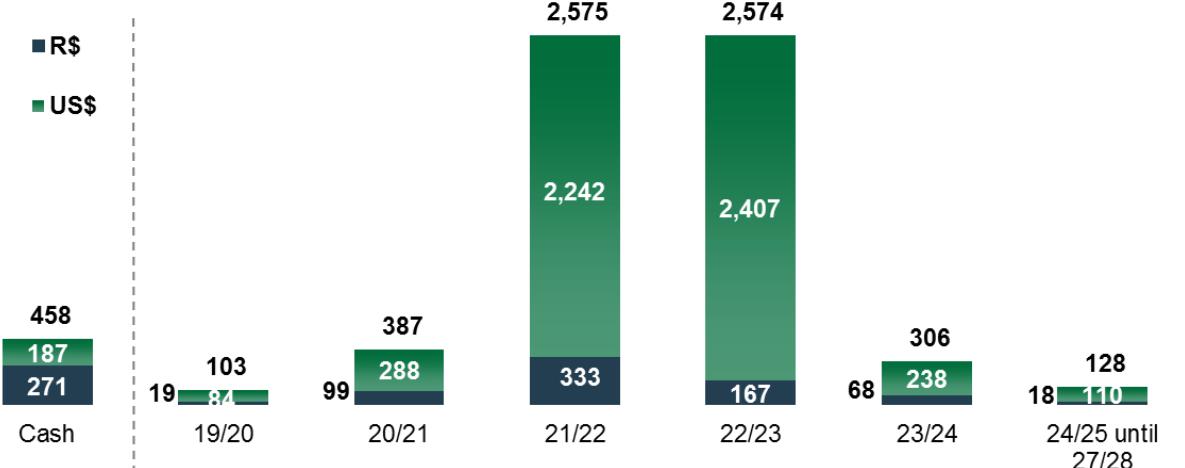
Financial Discipline in Debt Management

Debt (R\$MM)	Sep 19	Jun 19	Var. (%)
(+) Short-Term	463	436	6.2%
(+) Long-Term	5,610	5,455	2.8%
(=) Gross Debt	6,073	5,891	3.1%
(-) Cash & Financial Investments	458	498	-8.0%
(=) Net Debt	5,615	5,393	4.1%
Net Debt / Adjusted EBITDA LTM	3.1x	3.2x	-2.2%

Gross Debt by Instrument and by Index (%)



Cash & Financial Investments and Amortization Schedule (R\$MM)

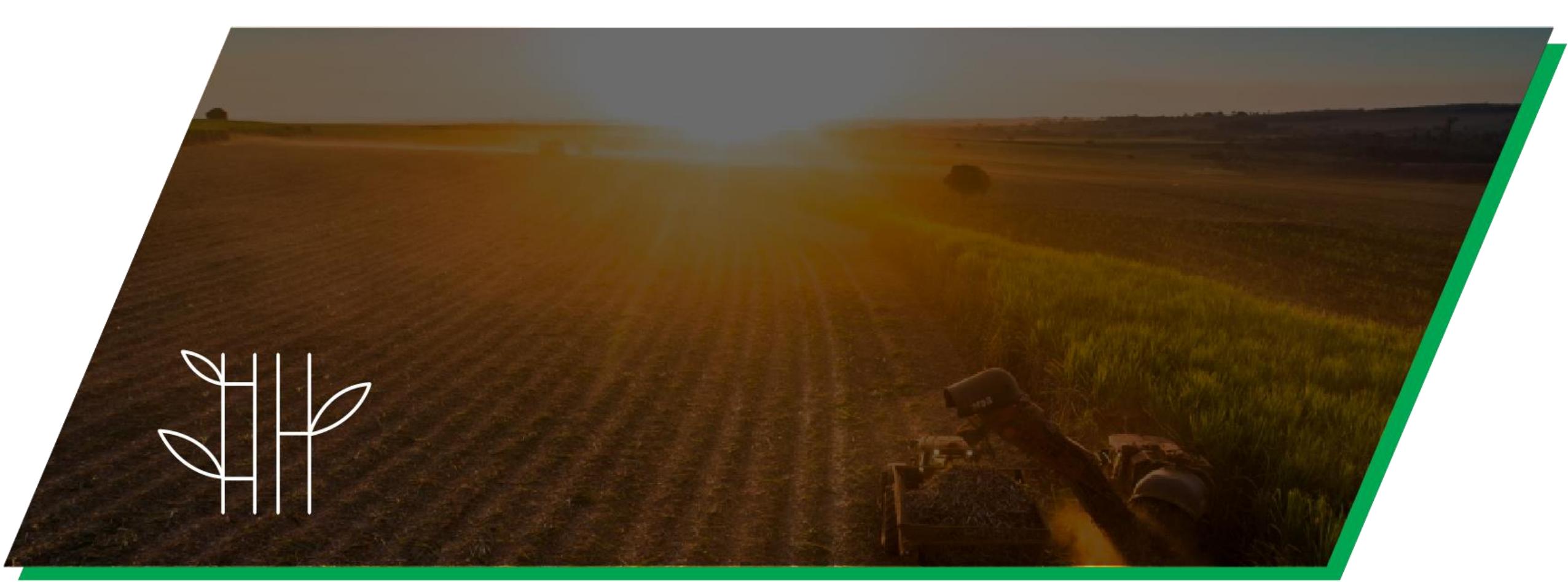


Hedges

Volumes & Prices Hedged at 09/30/2019	2019/20 Crop	2020/21 Crop
Hedged Sugar Volumes (‘000 ton)	659	573
Hedged Exposure ¹ (%)	98.0%	70.5%
Average Prices ² (cR\$/lb)	58.49	59.88

¹ Hedged exposure net of Consecana.

² Prices include the polarization premium from the Brazilian VHP sugar.



biosev

A Louis Dreyfus Group company

NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA